

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, HARGA EMAS
DUNIA DAN INDEKS *DOW JONES* TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE TAHUN 2017-2019**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Syarat Akhir Guna Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Program Studi Ekonomi Pembangunan Pada Fakultas Ekonomi
dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Oleh:

ENDAH DWI SAPITRI

B 300 150 136

**PROGRAM STUDI ILMU EKONOMI STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2019

HALAMAN PERSETUJUAN

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, HARGA EMAS
DUNIA, DAN INDEKS DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE TAHUN 2017-2019**

SKRIPSI

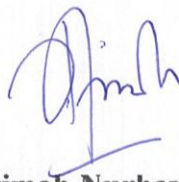
Oleh:

ENDAH DWI SAPITRI

B 300 150 136

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh:

Pembimbing



Siti Fatimah Nurhayati, SE.,M.Si

HALAMAN PENGESAHAN

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, HARGA EMAS
DUNIA, DAN INDEKS DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE TAHUN 2017-2019**

Oleh:

ENDAH DWI SAPITRI

B 300 150 136

**Telah dipertahankan di depan dewan penguji
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
pada hari Sabtu, 19 Oktober 2019
dan dinyatakan telah memenuhi syarat**

Dewan Penguji:

1. Siti Fatimah Nurhayati, SE.,M.Si
(Ketua Dewan Penguji)
2. Eni Setyowati, SE.,M.Si
(Sekretaris Dewan Penguji)
3. Muh.Arif, SE., M.Ec.Dev
(Anggota Dewan Penguji)

(.....)
(.....)
(.....)

**Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta**



Samsudin, MM.



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI & BISNIS
Jl. A Yani Tromol Pos 1, Pabelan Kartasura 57102
Ph.: (0271) 717417 Eks.211 Surakarta

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **ENDAH DWI SAPITRI**
NIM : **B300150136**
Jurusan : **ILMU EKONOMI STUDI PEMBANGUNAN**
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI
TUKAR, HARGA EMAS DUNIA DAN INDEKS
DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK
INDONESIA(BEI)PERIODE TAHUN 2017-2019**

Dengan ini saya menyatakan skripsi ini tidak pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila kelak terbukti ada ketidakbenaran dalam pernyataan saya di atas, maka akan saya pertanggungjawabkan sepenuhnya.

Surakarta, 22 September 2019

Yang Membuat Pernyataan,

ENDAH DWI SAPITRI

MOTTO

- ❖ Anda tidak perlu menunggu berhasil untuk melakukan sesuatu, sebab anda tidak berhasil jika anda tidak mulai melakukan sesuatu.

(Les Brown)

- ❖ Tidak ada kemudahan kecuali yang Engkau buat mudah, dan Engkau menjadikan kesedihan (kesulitan), jika Engkau kehendaki pasti akan menjadi mudah.

(Ibnu Hibban)

- ❖ Teruslah bermimpi, teruslah bermimpi, bermimpilah selama engkau dapat bermimpi! Bila tiada bermimpi, apakah jadinya hidup! Kehidupan yang sebenarnya lebih kejam.

(RA Kartini)

- ❖ Dimanapun kita berada disitu kita belajar.

(Penulis)

PERSEMBAHAN



Dengan mengucap syukur kepada Allah SWT dan sholawat kepada Rasulullah SAW serta kerendahan hati, penulis mempersembahkan karya ini untuk:

Bapak Panut ibu Darsi
Saudara Kandungku Heru Yuliyanto
Keluarga Besarku
Sahabat-sahabatku
Teman terdekatku

Terimakasih atas segala bentuk dukungan dan motivasi yang telah kalian berikan, Terimakasih atas do'a tulus kalian untuk kebaikanku, Terimakasih untuk segalanya tanpa kalian semua, saya tidak mungkin berada pada titik ini

Semoga Allah SWT membalas kebaikan kalian semua (AAMIIN).

Dan untuk Almamaterku

Progdi : Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillah, puji dan syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat, hidayah dan anugerah-Nya. Tak lupa sholawat serta salam tetap tercurah kepada Nabi Muhammad SAW beserta keluarga dan para sahabat, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Harga Emas Dunia, Indeks *Dow Jones* terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2017-2019” dengan lancar. Penulisan skripsi ini sebagai syarat menyelesaikan studi jenjang strata 1 (S₁) Jurusan Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penulis menyadari sepenuhnya telah banyak mendapatkan dukungan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak yang telah menyumbangkan pikiran, waktu, tenaga dan sebagainya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan setulus hati penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Sofyan Anif, M.Si. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta dan segenap pimpinan rektorat Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Syamsudin, M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Ir. Maulidyah Indira Hasmarini, M.S. selaku ketua Program Studi Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan.
4. Ibu Siti Fatimah Nurhayati, S.E.,M.Si. selaku dosen pembimbing, saya mengucapkan terima kasih atas waktu dan bimbingan serta arahan dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Dr. Daryono Soebagiyo, M.Ec. selaku Pembimbing Akademik, terima kasih atas arahan yang diberikan kepada penulis.
6. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta, terima kasih atas ilmu yang telah diberikan.
7. Bapak Yanto selaku Tata Usaha (TU) Program Studi Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan, terima kasih atas bantuan yang telah diberikan kepada penulis.

8. Kedua orang tuaku Bapak Panut dan Ibu Darsi, saudara kandung satu-satunya Heru Yuliyanto serta keluarga. Terima kasih telah memberikan doa, kasih sayang, motivasi, dukungan, semangat, masukan serta membantu secara spiritual maupun materiil sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
9. Teman berjuang bersama (Nur Cahyo). Terimakasih atas doa, waktu, dukungan, serta semangat yang telah diberikan.
10. Sahabat-sahabat serta teman-teman seperjuangan selama di Solo (Veronica Deby Fiona, Ria Indah Romadhoni, Susiana Indah, Maya Ika Pertiwi, Desi Setyowati, Agustina Mardika,) yang telah memberikan doa dan dukungan serta membantu dalam penulisan skripsi ini.
11. Sahabat-sahabat sedari masa sekolah (Rizky Ajeng Sekarsari, Prihatin Eram Suprati, Erni Triwidyawati). Terimakasih atas doa dan semangatnya.
12. Teman-teman sepembimbingan (Lilis, Mulia, Rosi, Dewi, Dini, indah, Yusfais). Terimakasih telah memberikan semangat dan motivasi selama berjuang bersama, semoga kalian sukses selalu.
13. Serta pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Dengan selesainya penyusunan penelitian ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat bagi akademisi ataupun perusahaan serta menjadi arahan dalam perjalanan pengetahuan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan penelitian ini masih jauh dari sempurna, maka penulis sangat berterima kasih apabila pembaca ada yang memberikan kritik dan saran yang membangun guna memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajaran diri.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Surakarta, Oktober 2018
Penulis

ENDAH DWI SAPITRI

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh inflasi, nilai tukar, harga emas dunia dan indeks *Dow Jones* terhadap indeks harga saham gabungan periode tahun 2017-2019. Penelitian ini menggunakan data sekunder jenis deret waktu (*time series*), data tersebut di peroleh dari badan pusat statistik (BPS), Bank Indonesia, investing.com dari tahun 2017-2019. Penelitian ini menggunakan alat analisis regresi linear berganda dengan metode *ordinary least square* (OLS). Berdasarkan hasil analisis uji normalitas menunjukkan bahwa data distribusi normal. Hasil uji linieritas menunjukkan bahwa model linier. Uji asumsi klasik menunjukkan tidak terdapat multikolinieritas, tidak terdapat masalah heteroskedastisitas dalam model dan tidak terdapat masalah autokorelasi dalam model. Hasil uji t menunjukkan variabel harga emas dunia dan indeks *Dow Jones* berpengaruh signifikan sedangkan variabel inflasi dan nilai tukar tidak berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham gabungan tahun 2017-2019. Koefisien determinasi sebesar 0,787650 artinya 78,7% variasi variabel indeks harga saham gabungan dapat dijelaskan oleh variabel inflasi, nilai tukar, harga emas dunia, indeks *Dow Jones*, sisanya 21,3% dijelaskan oleh variabel-variabel bebas lain yang tidak dimasukkan dalam model.

Kata kunci : Inflasi, nilai tukar, harga emas dunia, indeks *Dow Jones*, *ordinary least square* (OLS).

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect inflation, exchange rate, world gold price, *Dow Jones* index on the composite stock price index for the period of 2017-2019. This study uses time series secondary data, the data obtained from the statistical center (BPS), Bank Indonesia, investing.com which covers from 2017-2019. This study uses multiple linear analysis tools using *ordinary least square* (OLS) method. Based on the result of the analysis of the normality test shows that linear model. The classic assumption test has a multicollinearity problem in the model. The results of the t test show the variables of world gold price and *Dow Jones* index have a significant effect on the composite stock price index in 2017-2019. The determination coefficient of 0.787650 means that 78,7% of the variation in the composite stock price index can be explained by the variable of inflation, exchange rate, world gold price, *Dow Jones* Index the remaining 21,3% is explained by other variables not included in the model.

Keywords: Inflation, world gold price, *Dow Jones* Index, Composite Stock Price, *Ordinary least square (OLS)*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GRAFIK.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah.....	4
C. Tujuan Penelitian.....	4
D. Manfaat Penelitian.....	5
E. Metode Analisis Data Penelitian	5
BAB II LANDASAN TEORI	7
A. Pengertian Indeks Harga Saham.....	7
B. Manfaat Indeks Harga Saham	7
C. Jenis-jenis Indeks Harga Saham.....	8
D. Pengertian Indeks Harga Saham Gabungan	11
E. Perhitungan Indeks Harga Saham Gabungan	12
F. Faktor yang Mempengaruhi Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan.....	13
G. Penelitian Terdahulu.....	21

BAB III	METODE PENELITIAN	23
A.	Objek Penelitian	23
B.	Jenis dan Sumber Data	23
C.	Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	24
D.	Metode Analisis Data	26
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	36
A.	Analisis Deskriptif	36
B.	Hasil Analisis Data	42
C.	Interpestasi Pengaruh Variabel Independen	48
D.	Interpretasi Ekonomi	48
BAB V	PENUTUP	51
A.	Simpulan	51
B.	Saran	52
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 1-1	Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan di BEI Tahun 1992-2017.....	3
Tabel 4-1	Hasil Estimasi Model Ekonometri	43
Tabel 4-2	Hasil Uji VIF	44
Tabel 4-3	Hasil Uji Validitas Pengaruh Variabel Independen	47

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4-1. Indeks Harga Saham Gabungan (poin) Tahun 2017-2019	36
Grafik 4-2. Pergerakan Laju Inflasi (%) Tahun 2017-2019	37
Grafik 4-3. Nilai Tukar Rupiah (Rp)	39
Grafik 4-4. Harga Emas Dunia (USD)	40
Grafik 4-5. Indeks Dow Jones (poin) Tahun 2017-2019.....	41

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data
Lampiran 2	Regresi Model Lengkap
Lampiran 3	Uji Jarque Bera
Lampiran 4	Uji Breusch Godfrey
Lampiran 5	Uji White
Lampiran 6	Uji Ramsey Reset